

APRESENTAÇÃO INSTITUCIONAL

AGOSTO 2019

PetroRio



Índice
Small Cap **SMLL**

Índice
Brasil Amplo
BM&FBOVESPA **IBRA**

Índice de
Ações com Tag Along
Diferenciado **ITAG**

Índice de
Ações com Governança
Corporativa Diferenciada **IGC**

Índice de
Governança Corporativa
Novo Mercado **IGC-NM**

Índice de
Governança
Corporativa Trade **IGCT**

 **PRI03
NOVO
MERCADO**
BM&FBOVESPA

AVISO LEGAL

Esta apresentação contém declarações acerca de eventos futuros. Todas as declarações exceto aquelas relativas a fatos históricos contidas nesta apresentação são declarações acerca de eventos futuros, incluindo, mas não limitado a, declarações sobre planos de perfuração e aquisições sísmicas, custos operacionais, aquisição de equipamentos, expectativa de descobertas de óleo, a qualidade do óleo que esperamos produzir e nossos demais planos e objetivos. Os leitores podem identificar várias dessas declarações ao ler palavras como “estima”, “acredita”, “espera” e “fará” e palavras similares ou suas negativas. Apesar da administração acreditar que as expectativas representadas em tais declarações são razoáveis, não pode assegurar que tais expectativas se confirmarão. Por sua natureza, declarações acerca de eventos futuros exigem que façamos suposições e, assim, tais declarações são sujeitas a riscos inerentes e incertezas. Nós alertamos os leitores dessa apresentação a não depositarem confiança indevida nas nossas declarações de eventos futuros considerando que certos fatores podem causar futuras circunstâncias, resultados, condições, ações ou eventos que podem diferir significativamente dos planos, expectativas, estimativas ou intenções expressas nas declarações acerca de eventos futuros e as premissas que as suportam.

Os seguintes fatores de risco podem afetar nossa operação: os relatórios de avaliação de recursos contingentes e prospectivos envolvendo um significativo grau de incerteza e sendo baseados em projeções que podem não ser precisas; riscos inerentes à exploração e produção de óleo e gás natural; histórico limitado da operação como uma empresa de exploração e produção de óleo e gás natural; perfuração e outros problemas operacionais; quebras ou falhas de equipamentos ou processos; erros de contratos ou operadores; falha de execução de terceiros contratados; disputas trabalhistas, interrupções ou declínio na produtividade; aumento em custos de materiais ou pessoal; inatividade de atrair pessoal suficiente; exigências de intensivo capital para investimento e despesas de manutenção que a PetroRio possa não estar apta a financiar; custos decorrentes de atrasos; exposição a flutuações da moeda e preços de commodity; condições econômicas na Namíbia e Brasil; leis complexas que possam afetar custos ou meio de conduzir o negócio; regulamentos relativos ao meio ambiente, segurança e saúde que possam se tornar mais rigorosos no futuro e levar a um aumento nos passivos e custos de capital, incluindo indenizações e penalidades por danos ao meio ambiente; término antecipado, não renovação e outras providências similares relativas aos contratos de concessão; e competição. Alertamos que essa lista de fatores não é completa e que, quando se basearem nas declarações acerca de eventos futuros para tomar decisões, investidores ou outros devem cuidadosamente considerar outras incertezas e eventos potenciais. As declarações acerca de eventos futuros aqui incluídas estão baseadas na premissa de que nossos planos e operação não serão afetados por tais riscos, mas que, se nossos planos e operação forem afetados por tais riscos, as declarações a cerca de eventos futuros podem se tornar imprecisas.

As declarações acerca de eventos futuros incluídas nesta apresentação são expressamente qualificadas em sua totalidade por este aviso legal. Tais declarações foram feitas na data desta apresentação. Não nos comprometemos a atualizar tais declarações acerca de eventos futuros, exceto quando exigido pela legislação de valores mobiliários aplicável.

SUMÁRIO EXECUTIVO

Maior produtora independente de petróleo no Brasil

- **Capacidade de atrair capital** (Potencial de alavancagem; Segmento de Listagem “Novo Mercado”; *Reporting Issuer* no Canadá)
- **Time técnico altamente qualificado** - Qualificada como Operador-A pela ANP
- **Trajatória de sucesso** no Campo de Polvo: Sendo replicado no Campo de Frade e em novos projetos
- A PetroRio busca gerar valor em **campos produtores** através de **redução de custos** e **alta eficiência operacional**

Destaques Financeiros

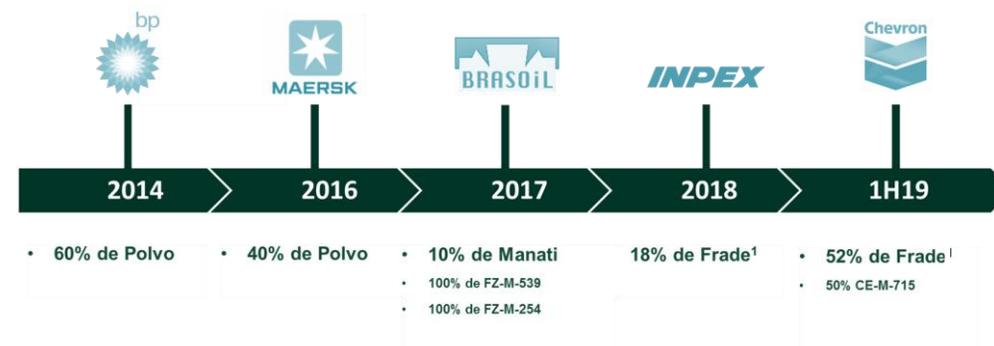
	6M18	6M19
Receita Total	R\$ 357 milhões	R\$ 687 milhões
EBITDA	R\$ 101 milhões	R\$ 265 milhões
Lucro Líquido	R\$ 73 milhões	R\$ 116 milhões
Enterprise Value	R\$ 443 milhões	R\$ 2,9 bilhões

Ativos



Campo	Partic.	Prod. ¹
POLVO	100%	8.000
MANATI	10%	2.900
FRADE	70%	13.700
FZA-M-254	100%	-
FZA-M-539	100%	-
CE-M-715	50%	-

Histórico de M&A



¹ Em boepd. Proporcional à participação no ativo.

RESUMO DOS ATIVOS



	Frade	Polvo	Manati	PetroRio
Operador	PetroRio	PetroRio	Petrobras	-
Participação	70%	100%	10%	-
Reservas 1P (MMboe) ^{(1) (4)}	40.627	14.147	3.140	57.914
Reservas 2P (MMboe) ^{(1) (4)}	63.463	20.548	3.277	87.288
Produção (boepd) ^{(2) (4)}	13.700	8.000	2.900	24.600
Profundidade	1300m	100m	80m	-
Capex/poço novo ⁽³⁾	US\$ 75M	US\$ 15M	-	-
% da produção total	55,7%	32,5%	11,8%	-
Capacidade de processamento de líquidos (Mbpd)	100.000	90.000	-	190.000
Utilização de capacidade de processamento	44,0%	60,0%	-	51,6%
Capacidade de armazenamento (Mbbl)	1.000.000	800.000	-	1.800.000
Combustível do FPSO	100% gás	25% gás 75% diesel	-	-
Previsão de Abandono (1P) ⁽¹⁾	2032	2025	2025	-

1- Relatórios D&M de 31/12/2018

2- Agosto/19

3- Estimativas da Companhia

4- Proporcional à participação da PetroRio (100% Polvo 70% Frade; 10% Manati)

PetroRio

POTENCIAL PARA GERAR VALOR

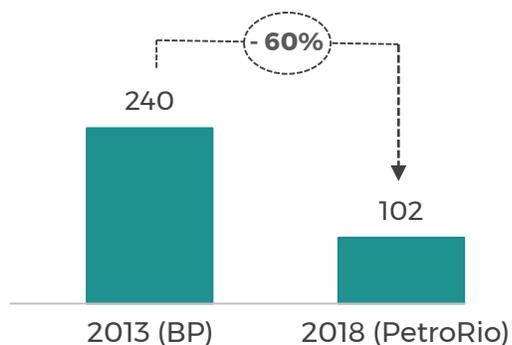
MODELO DE NEGÓCIOS PETRORIO

1

REDUÇÃO DE CUSTOS

- **Redução de 60% dos custos** comparados ao Operador anterior
- **Overhead** reduzido

Custo de Operação em Polvo - USD MM

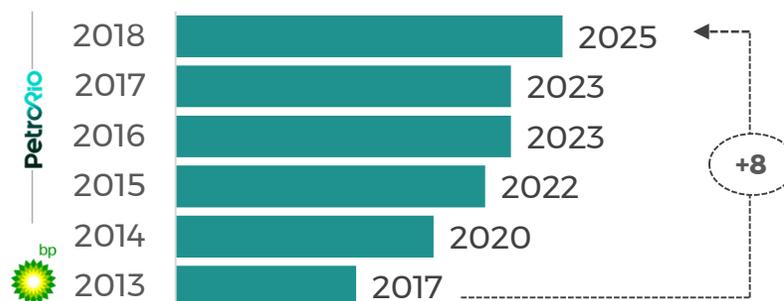


2

REDESENVOLVIMENTO

- **Gerenciamento meticuloso** do reservatório para estender a vida útil do campo
- Intervenções e Perfurações

Histórico das datas estimadas de abandono de Polvo (1P)



3

FOCO

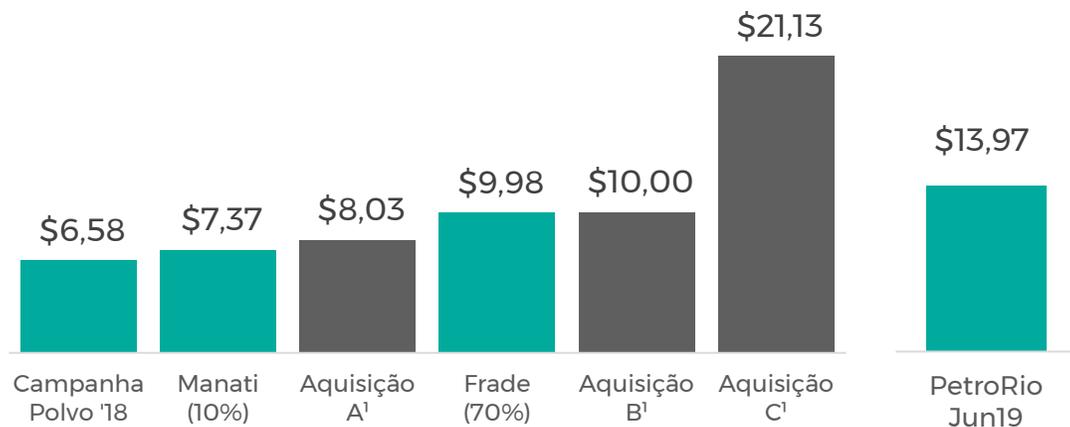
- Aumento de eficiência operacional para 98%
- Ativos “pequenos” para as *Majors* recebem **foco especial na PetroRio**



ENTREGANDO CRESCIMENTO

US\$/bbl adicionado (1P)

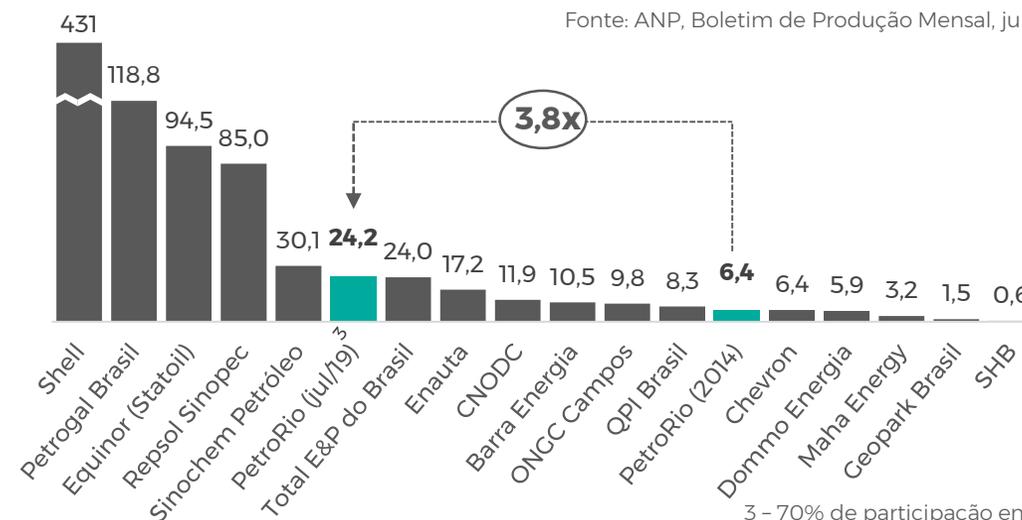
EV/bbl (1P)



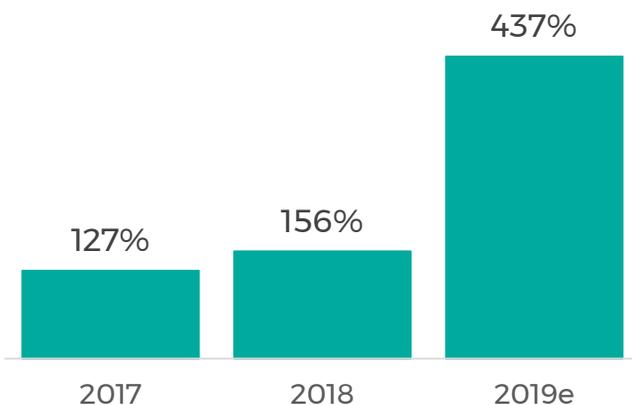
1- Aquisições de terceiros realizadas em 2019

Ranking de Produção de Óleo (Mbbbl/dia)

Fonte: ANP, Boletim de Produção Mensal, julho 2019



Reserve Replacement Ratio²



2- O Reserve Replacement Ratio divide a quantidade de reservas adicionadas pelo volume produzido no período



Acrescentando reservas a preços atrativos, gerando valor através de aquisições e investimentos



Maior representatividade na produção brasileira

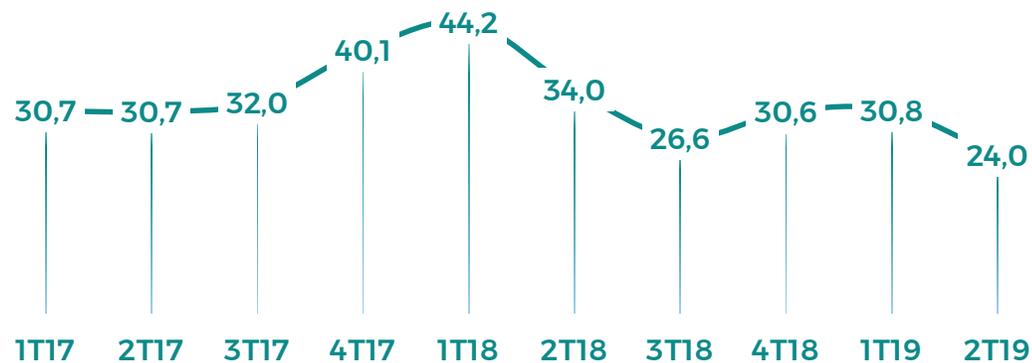


Repondo reservas muito acima do nível de produção anual

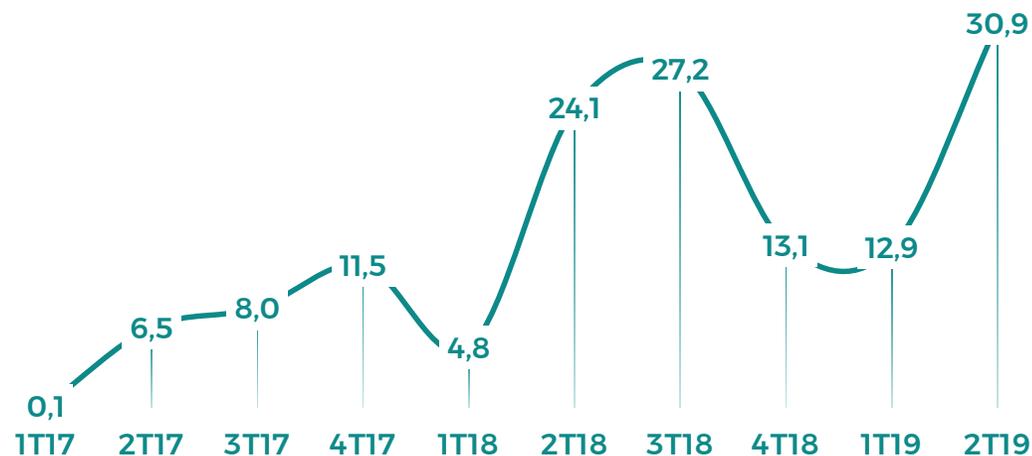
PetroRio

EVOLUÇÃO DE INDICADORES

Lifting Cost PetroRio (US\$/bbl)



EBITDA* por Barril (US\$/boe)

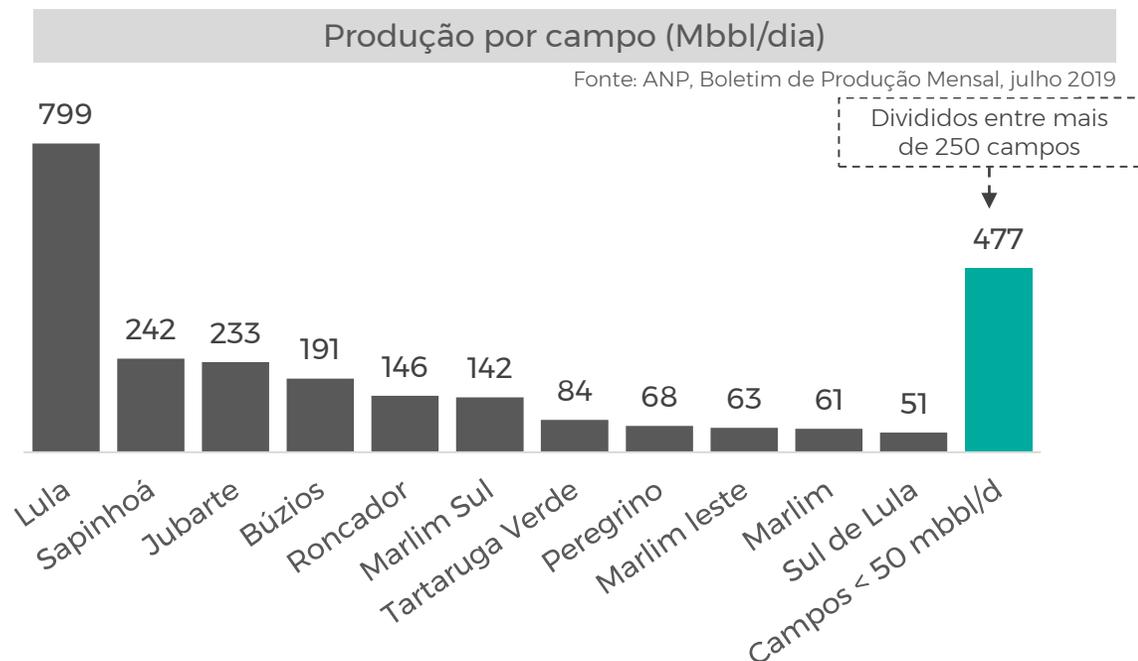


Melhora no **Lifting Cost** se deve principalmente ao incremento da produção vindo da incorporação de Frade e início das sinergias com Polvo



Melhora no **EBITDA por barril** iguala a PetroRio ao *benchmark* de mercado

OPORTUNIDADES DE MERCADO



- ✓ Quase 500 Mbbbl/dia em campos que produzem abaixo de 50 Mbbbl/dia, o foco de M&A da Companhia
- ✓ Cenário regulatório possibilita a Petrobras reduzir sua participação na produção brasileira, abrindo espaço para novos *players* e aquisições

CAMPO DE FRADE

70% PETRORIO



13.700
bbl/d



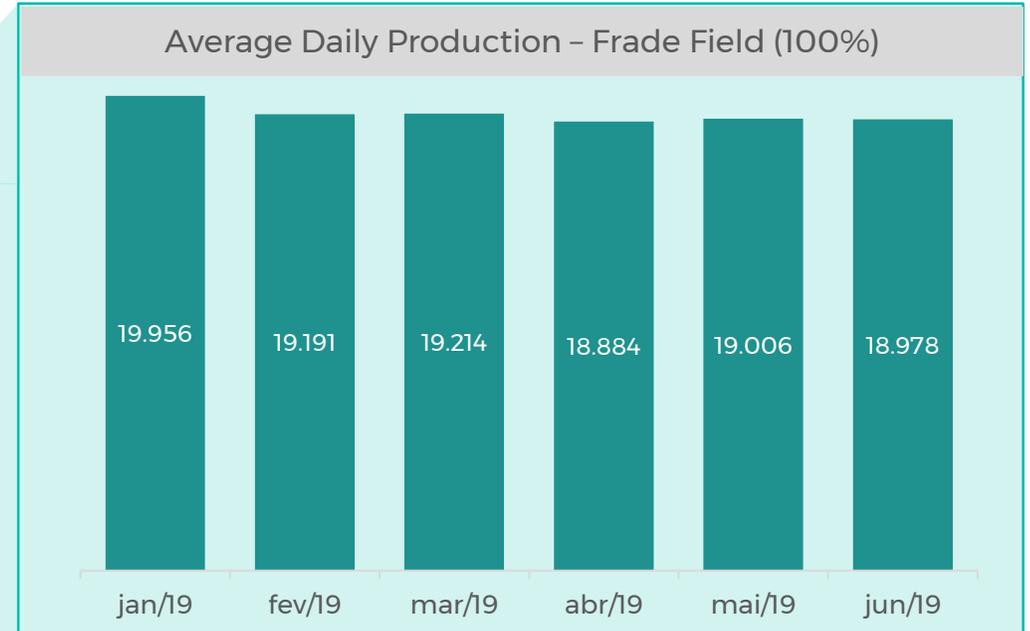
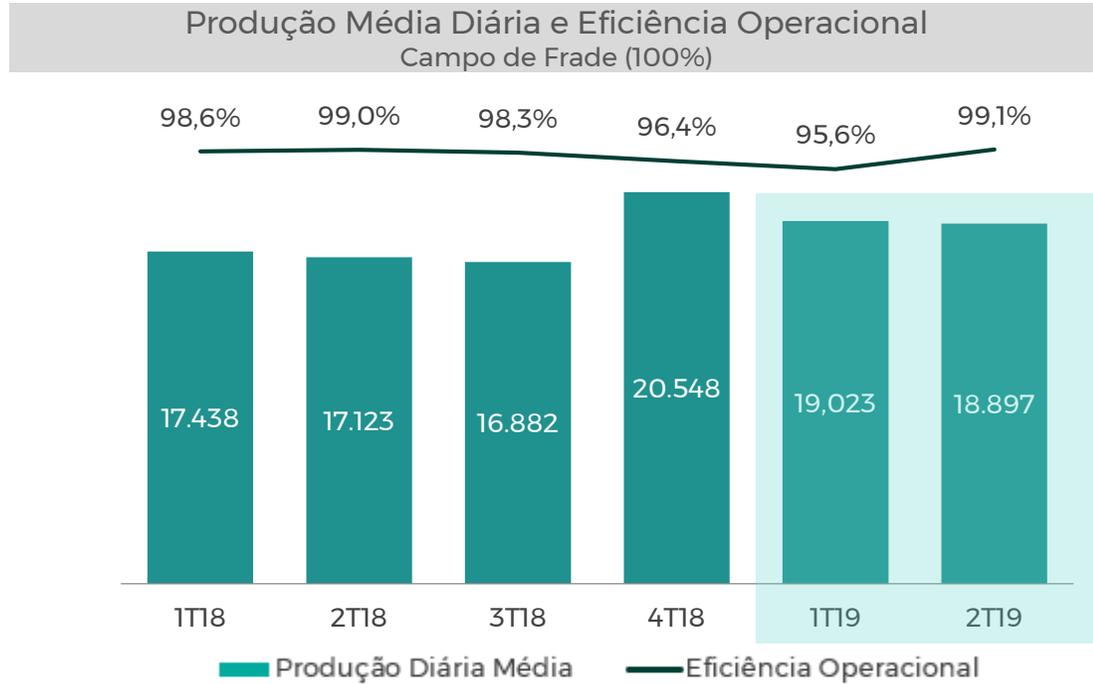
99,1%
Eficiência Operacional



**Campanha de
Perfuração em 2020**

FPSO FRADE

EFICIÊNCIA OPERACIONAL



Medidas para reduzir o declínio natural em 2019



Curto Prazo (3 meses)

- 1) Injeção de Gás
- 2) Reabertura de poços:
 - Hidrato
 - Finos



Médio Prazo (6 meses)

- 3) *Water Shutoff*
- 4) Estimulação de poços

CURTO PRAZO: REDUÇÕES DE CUSTO

Reduções de Curto Prazo: menor esforço e alto impacto

Logística com Polvo

Logística Compartilhada com Polvo:

Helicóptero
1 Base de apoio
3 Barcos de apoio

Reduções no consumo dos barcos de apoio

Operações e Gestão reduzidas devido à ganhos de eficiência

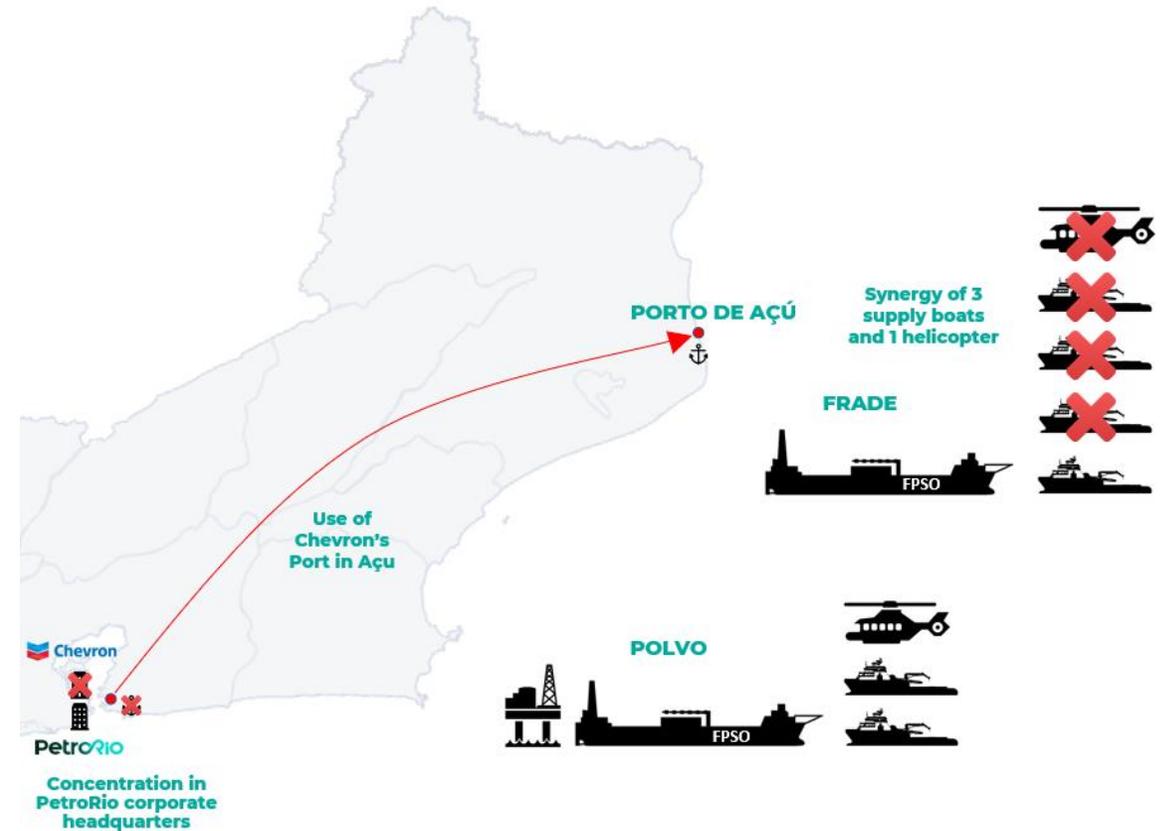
Remuneração incorporada à Folha da PetroRio

Corte no Overhead da Chevron Internacional

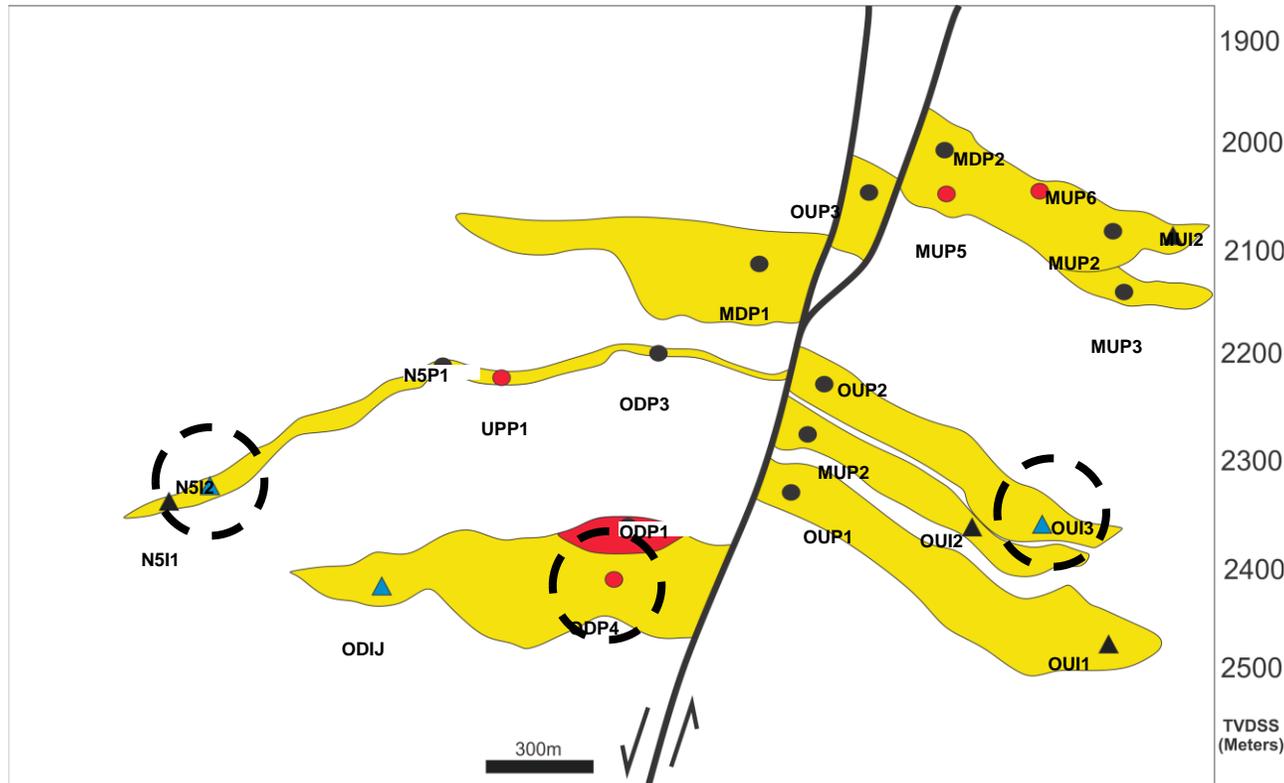
Renegociação de contratos de manutenção*

Redução de materiais e estoques*

*Reduções em andamento



MÉDIO PRAZO: CAMPANHA DE PERFURAÇÃO 2020



REVITALIZAÇÃO DE FRADE

- ✓ Projeto global - 4 produtores e 3 injetores
- ✓ Perfurações faseadas
- ✓ Custo por poço entre US\$ 65 MM e US\$ 85 MM

- Produtores atuais
- ▲ Injetores atuais (desativados)
- Produtores previstos para perfuração
- ▲ Injetores previstos para perfuração

○ = 1ª fase (3 poços)

CAMPO DE POLVO

100% PETRORIO



8.000
bbl/d



97,6%
Eficiência Operacional

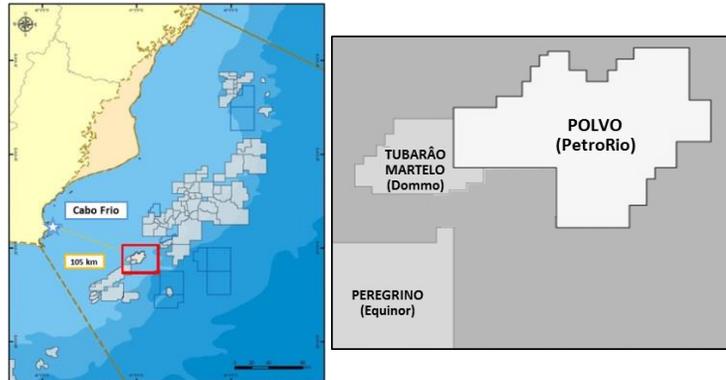


**Campanha de
Perfuração em 2019**



CAMPO DE POLVO 100% PETRORIO – VISÃO GERAL

Bacia de Campos



Campo de Polvo



Destino das Exportações

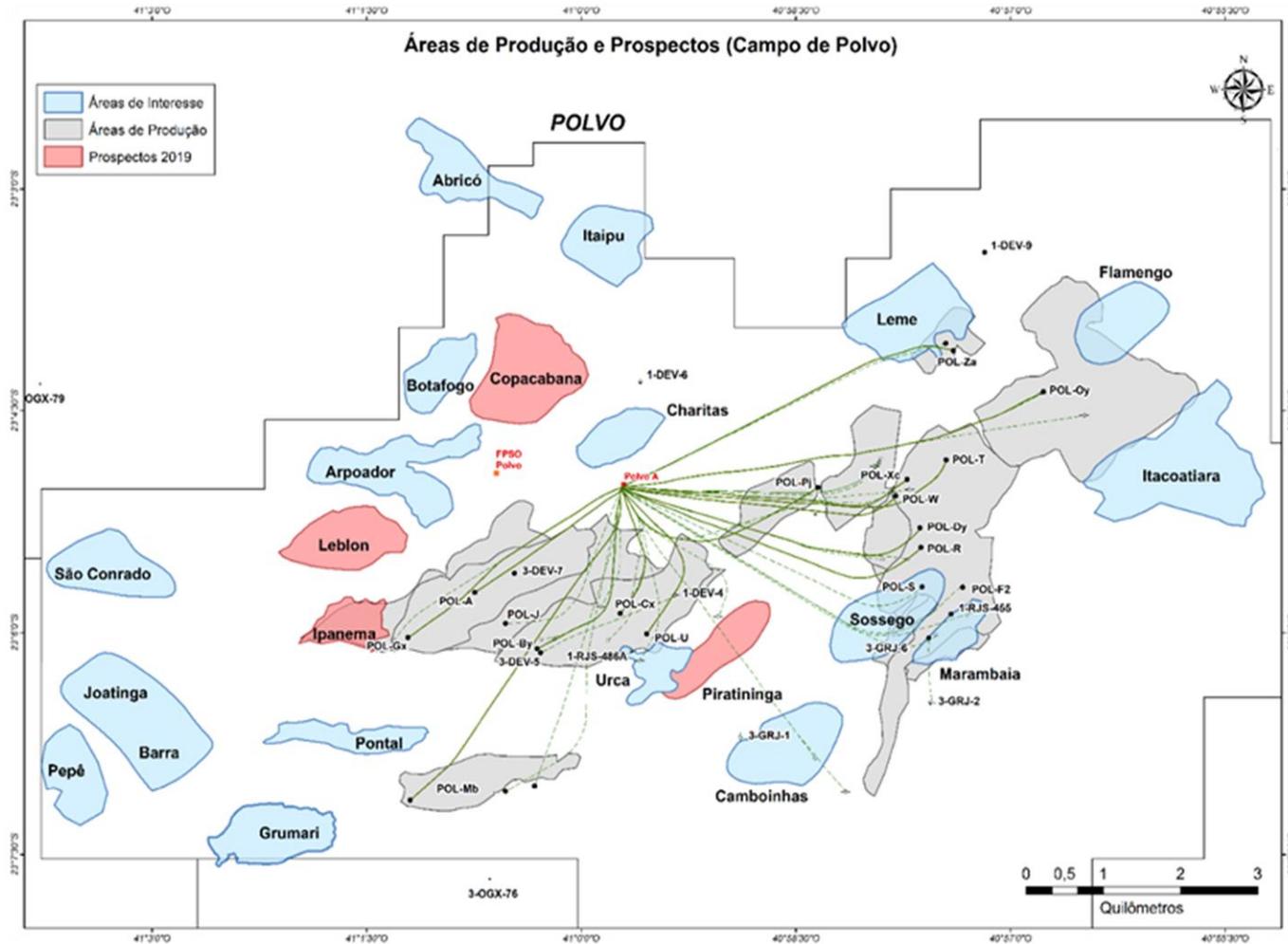


Reservas

RESERVAS DE POLVO	ÓLEO (milhões bbl)
Provadas (1P)	14,1
Provadas + Prováveis (2P)	20,5
Provadas + Prováveis + Possíveis (3P)	30,1

Fonte: Relatório de Certificação da D&M - 12/2018

CAMPANHA DE PERFURAÇÃO 2019



PLANO DE REVITALIZAÇÃO FASE 3

- ✓ Duração: 2 meses para cada perfuração
- ✓ Custo total dos poços: entre US\$ 30 MM e US\$ 60 MM
- ✓ Manutenção de 18 prospectos para Campanhas de Perfuração futuras

CAMPO DE GÁS NATURAL DE MANATI

10% PETRORIO



2.900
boe/d



**Fluxo de caixa estável e
previsível**

Contrato de *take-or-pay* com a Petrobras



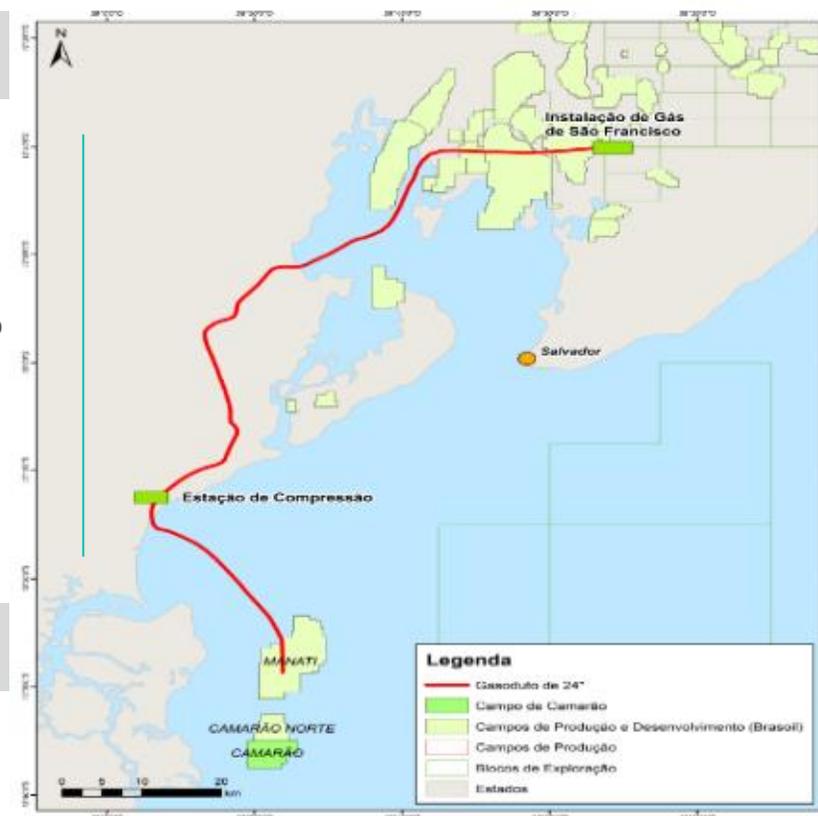
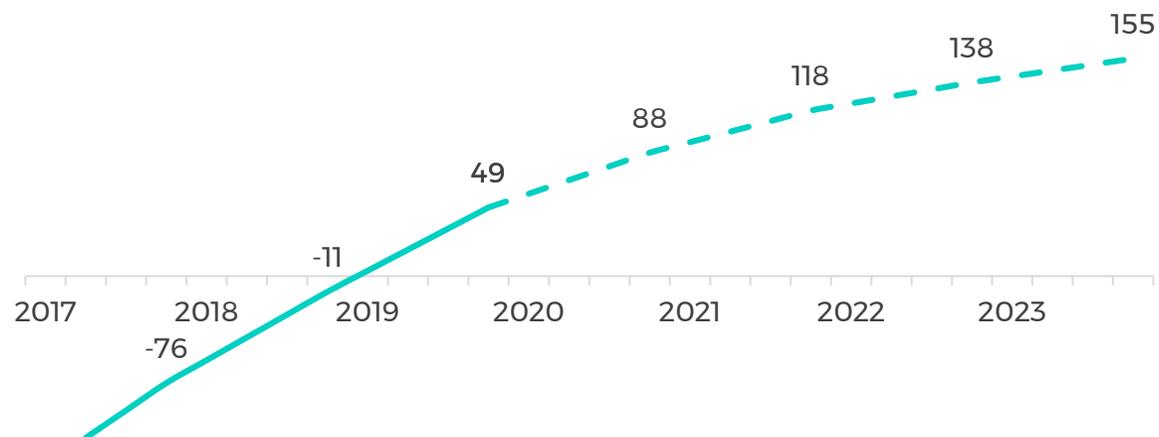
**Margem EBITDA do
projeto: ~70%**

CAMPO MANATI

Campo produtor de Gás Natural

- ✓ Localizado na bacia de Camamu-Almada, a 65km de Salvador-BA
- ✓ Reservas provadas de 3 milhões de boe (referentes à Participação de 10% da PetroRio)
- ✓ Contrato de *take-or-pay* dá previsibilidade ao Fluxo de Caixa da Cia

Fluxo de Caixa Acumulado de Manati (Em R\$ milhões)



- ✓ Payback de 2 anos e TIR de 66%

PetroRio

ATIVOS EXPLORATÓRIOS

✓ Pirapema/FZA-M-539 (100% PetroRio)

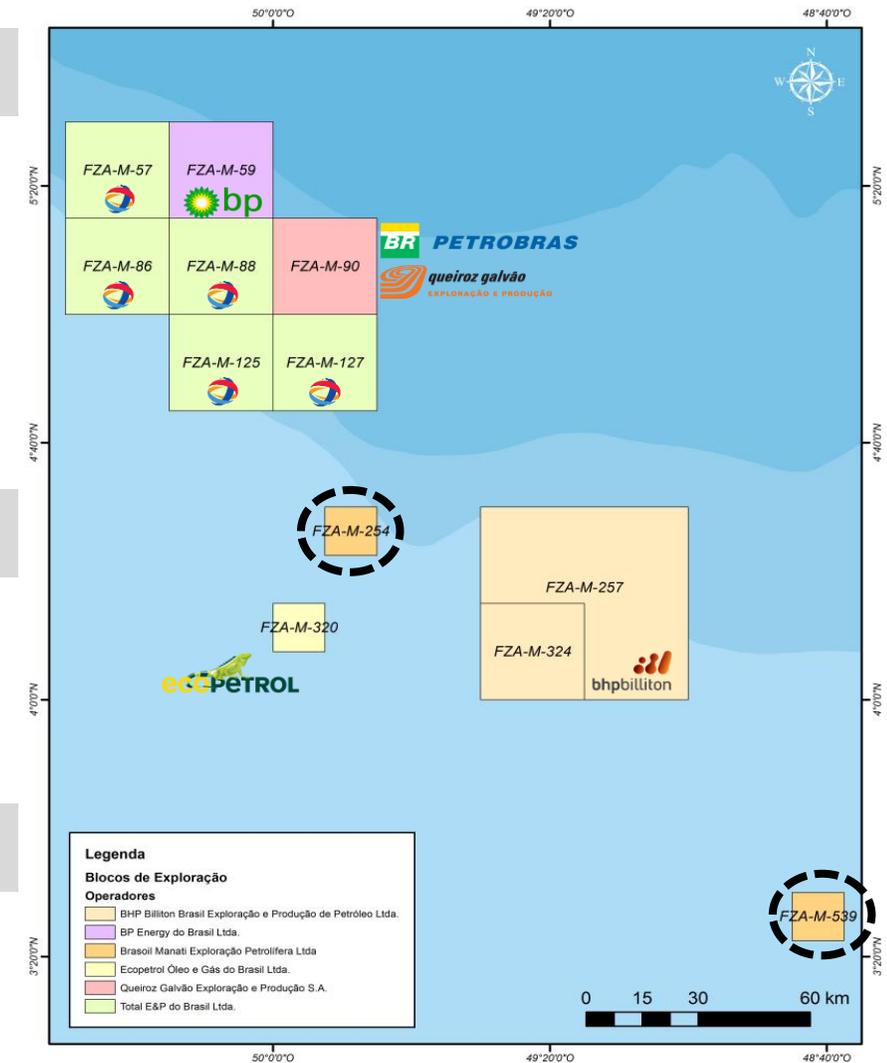
- Descoberta de gás natural na bacia da Foz do Amazonas
- Dois poços perfurados
- Estimativa de reservas potenciais de 18 bilhões de metros cúbicos de gás natural com possibilidade de expansão para até 28 bilhões de m³
- Lâmina d'água: 130m

✓ FZA-M-254 (100% PetroRio)

- Ativo de óleo
- Fase de estudos para avaliação de potencial e programação de perfurações de poços

✓ CE-M-715 (50% PetroRio)

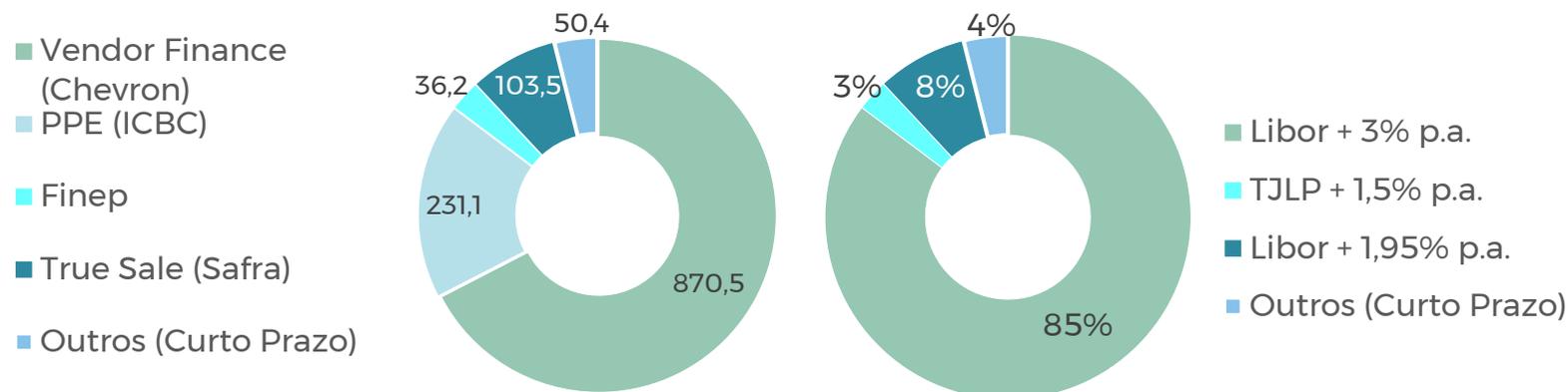
- Ativo de óleo
- Estudos estão sendo conduzidos para avaliação de possíveis campanhas de perfuração



FINANCIANDO A EXPANSÃO

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhares)



Vendor Finance (Chevron)

US\$ 224 milhões
Prazo de 2 anos
Libor + 3% a.a.

Vendor finance possibilita pagar o ativo com próprio fluxo



PPE (ICBC)

US\$ 60 milhões
Prazo de 4 anos
Libor + 3% a.a.
Garante venda da produção de Polvo para a PetroChina



Finep

R\$ 90 milhões
2,5 anos de carência
Prazo de 10 anos
TJLP + 1,5% a.a.

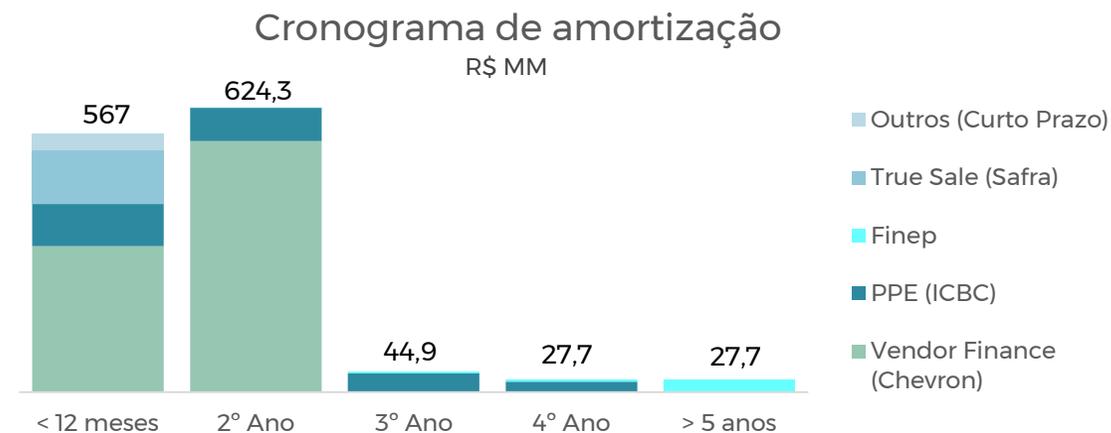
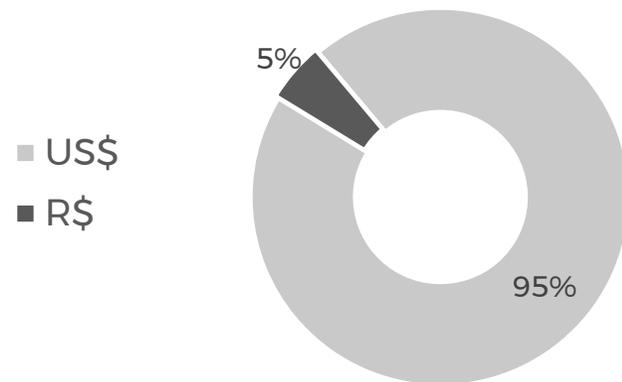


True Sale (Saфра)

US\$ 27 milhões
Prazo de 2 meses
Libor + 1,95% a.a.
Antecipação de recebíveis

FUNDING

Empréstimos e Financiamentos (R\$ milhares)



Vendor Finance (Chevron)

US\$ 224 milhões

Prazo de 2 anos

Libor + 3% a.a.

Vendor finance possibilita pagar o ativo com próprio fluxo



PPE (ICBC)

US\$ 60 milhões

Prazo de 4 anos

Libor + 3% a.a.

Garante venda da produção de Polvo para a PetroChina



Finep

R\$ 90 milhões

2,5 anos de carência

Prazo de 10 anos

TJLP + 1,5% a.a.



True Sale (Saфра)

US\$ 27 milhões

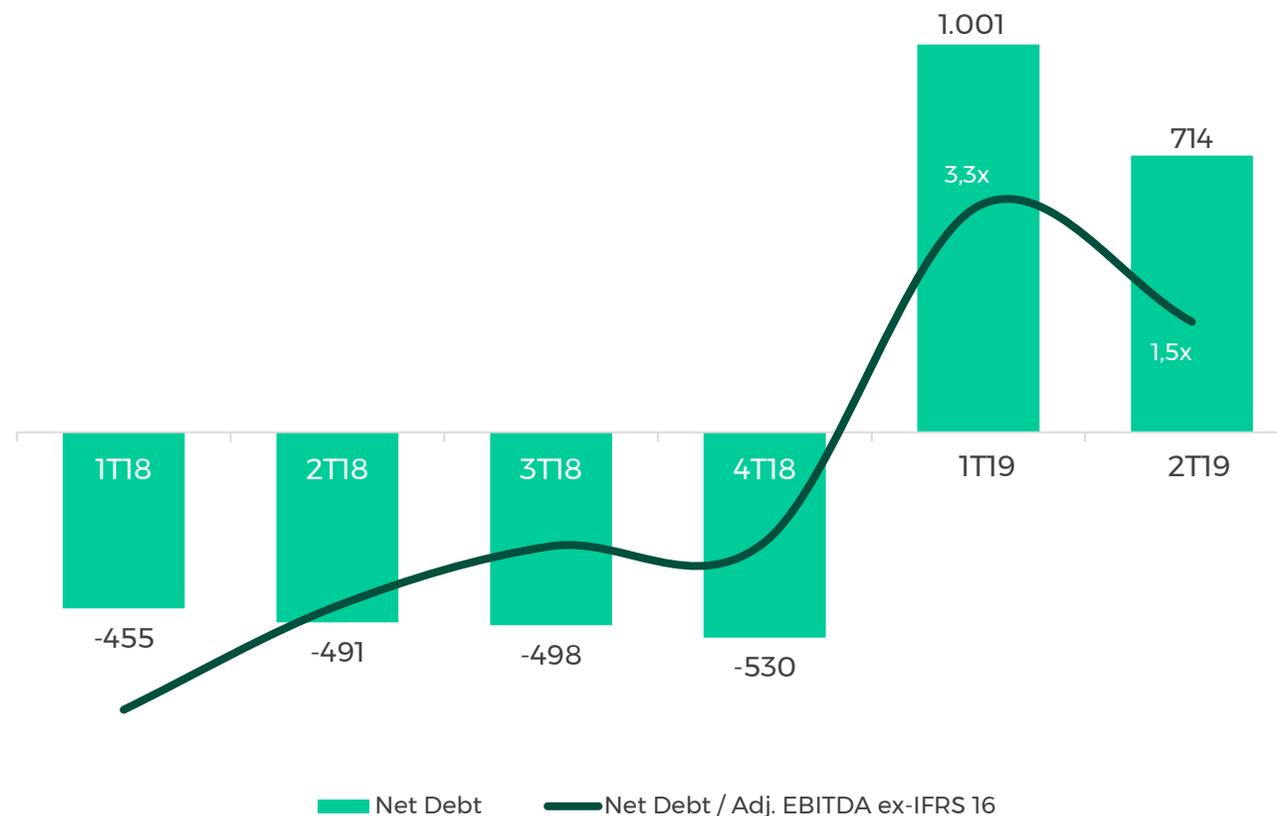
Prazo de 2 meses

Libor + 1,95% a.a.

Antecipação de recebíveis

ESPAÇO PARA ALAVANCAGEM

Net Debt/LTM EBITDA



Net Debt/EBITDA de 1,5x considera toda a dívida para a aquisição de Frade, porém, apenas o último trimestre dos resultados do ativo. Nova capacidade de geração de caixa abre espaço para financiar crescimento contínuo

CONTATO

Relações com Investidores

Praia de Botafogo, 370
22250-040 Rio de Janeiro/RJ, Brasil

 +55 21 3721 2129

 ri@petroriosa.com.br

 ri.petroriosa.com.br

ANEXO I: DRE PRO FORMA

	Ex-IFRS16			Ex-IFRS16			2T19	6M19
	2T18	2T19	Δ	6M18	6M19	Δ		
Receita Total	239.405	547.875	129%	356.560	687.306	93%	547.875	687.306
Custos de Produto Vendido	(104.322)	(202.040)	94%	(170.425)	(270.311)	59%	(153.597)	(203.477)
Royalties	(17.097)	(49.844)	192%	(27.859)	(64.077)	130%	(49.844)	(64.077)
Resultado das Operações	117.985	295.990	151%	158.276	352.918	123%	344.433	419.752
Despesas gerais e administrativas	(25.739)	(33.693)	31%	(54.291)	(55.323)	2%	(32.412)	(52.787)
Outras receitas (despesas) operacionais	(6.890)	(32.570)	373%	(3.359)	(32.265)	861%	(32.570)	(32.265)
EBITDA	85.357	229.727	169%	100.626	265.330	164%	279.451	334.700
Margem EBITDA	36%	42%	6p.p	28%	39%	11p.p	51%	51%
Depreciação e amortização	(26.647)	(27.424)	3%	(44.031)	(43.721)	-1%	(72.716)	(106.749)
Resultado financeiro	12.175	(12.846)	-206%	16.669	(65.463)	-493%	(8.077)	(78.210)
Imposto de renda e contribuição social	(325)	(35.679)	10867%	(10)	(40.440)	420269%	(35.679)	(40.440)
Lucro (Prejuízo) do Período	70.560	153.779	118%	73.254	115.706	58%	162.980	109.301

	Ex-IFRS16			Ex-IFRS16			2T19	6M19
	2T18	2T19	D	6M18	6M19	D		
EBITDA ajustado*	92.246	262.297	184%	103.984	297.594	186%	312.021	366.964
Margem EBITDA ajustada	39%	48%	9 p.p	29%	43%	14 p.p	57%	53%

*EBITDA ajustado deduz "Outras Receitas e Despesas"

ANEXO II: BALANÇO PATRIMONIAL (R\$ milhares)

ATIVO		
Circulante	Dez/18	Jun/19
Caixa e equivalentes de caixa	154.109	392.879
Títulos e Valores Mobiliários	643.783	132.872
Caixa Restrito	11.628	60.085
Contas a receber	34.932	36.023
Estoque de Óleo	56.702	93.764
Estoque de Consumíveis	2.084	1.622
Instrumentos Financeiros Derivativ	-	1.114
Tributos a recuperar	67.011	90.764
Adiantamentos a fornecedores	37.949	43.104
Adiantamentos a parceiros	2.922	32.425
Despesas antecipadas	1.659	12.097
Outros créditos	203	1.237
Total Ativo Circulante	1.012.982	897.986
Ativo disponível para venda	26.581	26.289
	1.039.563	924.275
Não circulante		
Adiantamentos a fornecedores	12.596	12.596
Depósitos e cauções	19.621	25.084
Tributos a recuperar	25.711	30.524
Tributos diferidos	8.338	9.773
Direito de Uso (CPC 06-R2/IFRS 16)	-	966.340
Imobilizado	45.292	1.484.486
Intangível	385.943	958.199
Total Não Circulante	497.501	3.487.002
Total do Ativo	1.537.064	4.411.277

PASSIVO		
Circulante	Dez/18	Jun/19
Fornecedores	73.258	126.571
Obrigações trabalhistas	14.923	32.618
Tributos e contribuições sociais	37.010	85.089
Empréstimos e financiamentos	222.437	566.985
Debêntures	306	9.251
Adiantamentos de parceiros	6.792	3.116
Encargos Contratuais (Leasing CPC06.R2,	-	195.349
Outras obrigações	16.260	-
Total Passivo Circulante	370.986	1.018.979
Não circulante		
Fornecedores	13.413	13.413
Debêntures	31.241	-
Empréstimos e financiamentos	25.718	724.663
Provisão para abandono	68.713	646.922
Provisão para contingências	17.441	28.675
Tributos diferidos	2.311	2.153
Obrigações (CPC 06-R2/IFRS 16)	-	775.985
Outras obrigações	644	644
Total Não circulante	159.481	2.192.455
Participações minoritárias	-	1.161
Patrimônio Líquido		
Capital Social Realizado	3.273.114	3.307.246
Reservas de Capital	58.183	109.317
Outros resultados abrangentes	18.202	15.721
Prejuízos acumulados	(2.547.777)	(2.342.903)
Resultado acumulado do período	204.875	109.301
Total Patrimônio líquido	1.006.597	1.198.682
Total do passivo	1.537.064	4.411.277